



Villiers Sérénité Actepargne

Rapport mensuel de gestion au 29 janvier 2010

Répartissez harmonieusement votre investissement entre actions et obligations
Bénéficiez d'une gestion active

Performances

Actif du FCP

54 835 611.94 €

Valeur liquidative

21.02 €

Objectif de gestion

Le gérant de Villiers Sérénité Actepargne recherche la meilleure combinaison d'investissement en actions et obligations sur un horizon de placement de 5 ans.

A cet effet, il sélectionne les classes d'actifs et les expertises des centres de gestion active du groupe HSBC.

Profil de risque

Conformément à votre profil de risque "prudent", le gérant peut exposer 15% à 35% de l'actif au risque des marchés d'actions.

Caractéristiques techniques

Nature juridique

Fonds Commun de Placement de droit français agréé par l'AMF dans la catégorie "Diversifié"

Horizon de placement

5 ans

Code ISIN

FR0010717827

Valorisation

Quotidienne

Affectation des résultats

Capitalisation et / ou distribution

Frais de gestion maximum

1.00% HT

Date de création

02/04/2001

Heure de centralisation

12h00 en J

Exécution des souscriptions / rachats

Cours inconnu

Règlement

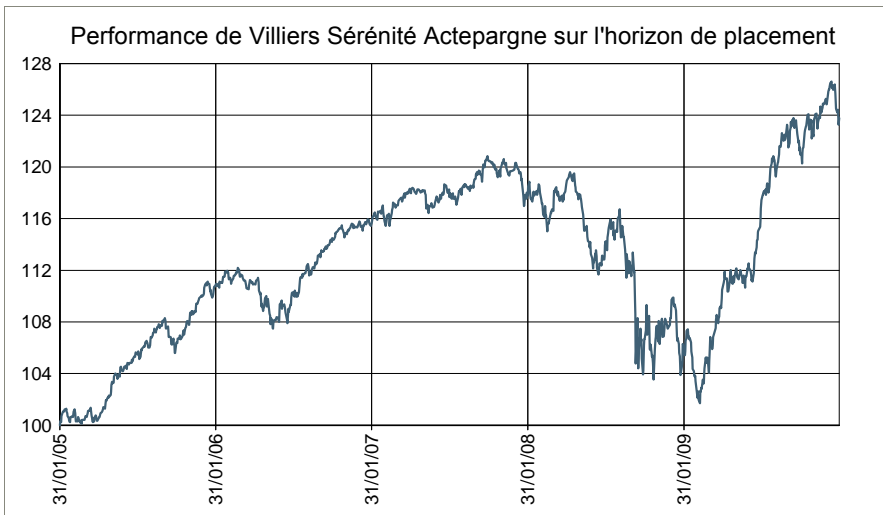
J+1

Société de gestion

Halbis Capital Management (France)

Dépositaire

HSBC France

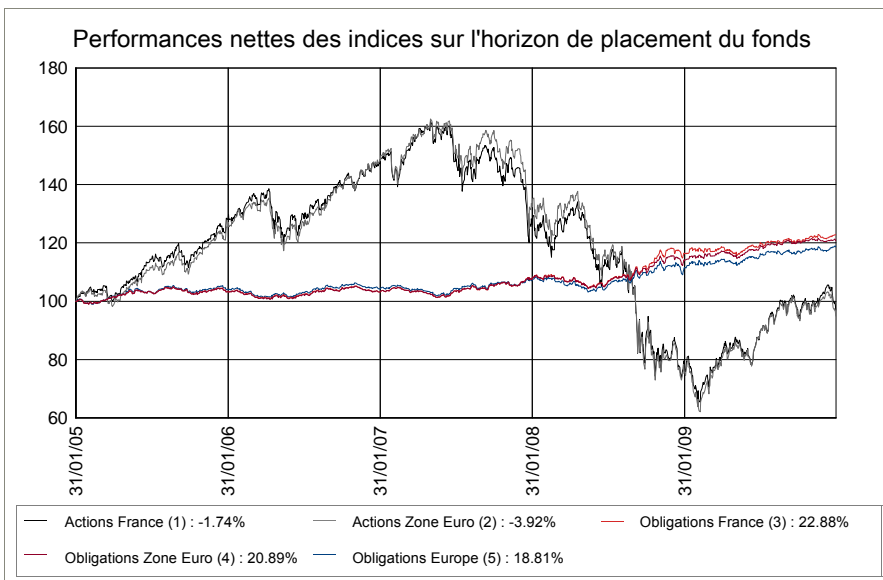


Performances du fonds

Villiers Sérénité Actepargne

1 mois 2 010 1 an 3 ans 5 ans

-0.85% -0.85% 16.91% 7.08% 23.79%



(1)SBF 120 (CLOTURE), (2)DJ EUROSTOXX, (3)CG FRANCE GBI, (4)CG EGBI, (5)JP MORGAN GLOBAL EUROPE

Performances des indices

Actions France (1)

Actions Zone Euro (2)

Obligations France (3)

Obligations Zone Euro (4)

Obligations Europe (5)

1 mois 2010 1 an 3 ans 5 ans

-4.20% -4.20% 27.39% -33.23% -1.74%

-4.69% -4.69% 26.45% -35.14% -3.92%

1.09% 1.09% 5.66% 18.94% 22.88%

0.37% 0.37% 6.01% 17.06% 20.89%

1.20% 1.20% 6.51% 13.90% 18.81%

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds 6.80%

Volatilité 1 an de l'indice de référence 5.22%

Tracking error 2.19%

Ratio d'information 2.10%



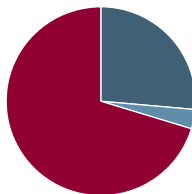
Villiers Sérénité Actepargne

Rapport mensuel de gestion au 29 janvier 2010

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

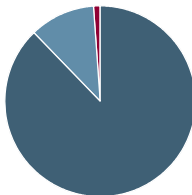
■ Actions zone Euro	26.5%
■ Actions hors zone euro	3.2%
■ Obligations	70.3%
Total :	100.0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

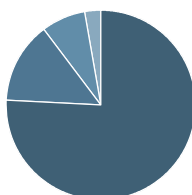
■ Obligations d'Etats zone Europe	87.9%
■ Obligations d'entreprises zone Europe	10.9%
■ Monétaire régulier zone Euro	1.2%
Total :	100.0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	75.8%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	13.8%
■ Actions "technologie" zone Monde	7.6%
■ Actions zone Euro	2.8%
Total :	100.0%



Commentaire de gestion

Les marchés d'actions corrigent fortement et tout particulièrement les marchés de la zone Euro. Les résultats des sociétés, supérieurs aux attentes, n'ont pas suffi à soutenir les marchés financiers. Les investisseurs ont focalisé leurs attentions sur les tensions de certains marchés de dettes souveraines (Grèce, Portugal...) liées au niveau d'endettement de ces états.

Le durcissement de la réglementation financière US et le resserrement monétaire en Chine ont également accentué les inquiétudes des intervenants. A contrario, les marchés des dettes souveraines de certains états (Allemagne, France et US) ont profité de leur statut de valeur refuge pour progresser et afficher des taux de rendement proches des plus bas de 2009.

Ces tensions, particulièrement marquée sur la partie courte profitent toutefois à nos stratégies de courbe, privilégiant les obligations de maturité longues. Nos investissements sur les obligations de dettes privées contribuent également fortement, profitant de l'aversion des investisseurs pour les dettes souveraines de certains états.

Principales lignes* du portefeuille

Libellé	Poids	Montant de l'actif
OPCVM obligataires	66.7%	36 682 889.31 €
1 HSBC EURO SHORT TERM AGGREGATE BOND	31.8%	17 503 887.36 €
2 HSBC EURO LONG TERM GVT BOND FUND A	27.5%	15 135 764.28 €
3 HSBC GIF EURO CORE CREDIT BOND C (I)	7.4%	4 043 237.67 €
Total Top OPCVM obligataires	66.7%	36 682 889.31 €
OPCVM actions	25.9%	14 248 889.43 €
1 HSBC ACTIONS FRANCE C	17.2%	9 435 874.53 €
2 HSBC VALEURS HAUT DIVIDENDE (R)	3.7%	2 019 893.75 €
3 HSBC GIF EUROLAND GROWTH IC (EUR)	3.1%	1 678 487.52 €
Total Top OPCVM actions	23.9%	13 134 255.80 €
OPCVM diversifiés	5.7%	3 123 746.49 €
1 HSBC DYNAFLEXIBLE (I) (C)	5.7%	3 123 746.49 €
Total Top OPCVM diversifiés	5.7%	3 123 746.49 €
OPCVM monétaires	0.8%	444 284.70 €
1 HSBC MONETAIRE ETAT (R) (C)	0.8%	444 284.70 €
Total Top OPCVM monétaires	0.8%	444 284.70 €
Autres	0.9%	

*Villiers Sérénité Actepargne est un fonds de fonds

L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute reproduction ou utilisation non autorisée des commentaires et analyses de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Toutes les données sont issues de HSBC Global Asset Management (France) sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude. HSBC Global Asset Management assure la relation commerciale et les prestations de service aux clients pour le compte d'Halbis Capital Management, en France comme à l'étranger, dans le cadre d'un partenariat stratégique. Halbis Capital Management (France), Société de gestion de portefeuille, agréée par l'AMF (n° GP06000012). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08 - Adresse d'accueil: Immeuble Ile de France - 4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux (France). HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. SGP agréée par l'AMF (n° GP99026). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08 - Adresse d'accueil: Immeuble Ile de France - 4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr. Document mis à jour le 15/02/2010.